

## 工银尊享封闭净值产品105天ZQXT1519（ZQXT1519）2015年上半年半年报

### 1、重要提示

无。

### 2、理财产品概况

产品名称	工银尊享封闭净值产品105天ZQXT1519
产品代码	ZQXT1519
销售币种	人民币
产品风险评级	PR3
收益类型	非保本浮动收益
产品成立日	2015年04月01日
产品到期日	2015年07月14日
业绩比较基准	5.20%（年化）
托管费率（年）	0.10%
销售手续费率（年）	0.60%
产品托管人	工商银行广东省分行营业部
报告期末理财产品份额	1,988,037,000.00

### 3、产品净值表现

截止至2015年6月30日，工银尊享封闭净值产品105天ZQXT1519的净值为1.0156，成立以来净值增长率为1.56%，年化净值增长率为6.3267%。

### 4、市场情况及产品运作回顾

#### 4.1、市场回顾

2015年上半年，市场经过三次降息、三次或全面或定向的降准，利率水平持续下行。上半年A股市场上演过山车行情，市场先猛烈上涨至前期阻力位3400点，情绪波动剧烈。伴随着券商两融业务受到规范，1月19日指数遭到重挫，并以此为开端进入到长达2个月的整理行情。3月之后，市场经过长时间震荡整理逐渐企稳，政策面也相对缓和，使得市场信心在一定程度上得到恢复，加上市场逐步预期到资本市场对经济的重要性，极大地提振了资本市场的做多热情。上证指数从3400点最高上涨至5178点，中小板和创业板涨幅更是抢眼。而5月28日，在各大券商逐渐收紧两融、汇金减持工行建行等股权以及国泰君安即将发行上市等利空的影响下，市场出现剧烈回调，之后市场虽继续上涨，但是呈现出上涨乏力、换手剧烈的特点。6月15日，在打击场外配资、中概股回归以及江苏银行即将过会等多重利空的压制下，市场对于资金和筹码供求关系的预期正式转向。6月15日-6月30日，各主要指数平均跌幅为20%-30%，虽然期间陆续有“救市”政策出台，但也未能扭转市场的下跌趋势。

#### 4.2、操作回顾

产品主要投资于债权类、股权类和资本市场类项目投资品，受市场波动影响较小。上半年，股票质押式回购类项目和结构化优先级项目需求增多，我们把握市场机会，参与资本市场类项目的投资，该类项目安全边际较高，收益率稳定，受市场波动影响较小。此外产品还主要投资于债权类、股权类项目，收益率稳定，保障了产品的稳健运行，产品净值稳定增长。

#### 4.3、下一步投资策略

未来，该产品将继续投资于收益率稳定的债权类、股权类和资本市场类项目，保持产品的稳健运行，力争为产品持有人取得较好的投资收益。

### 5、投资组合详细情况

#### 5.1、投资组合的基本情况

	资产种类	占投资组合的比例（%）期末	占投资组合的比例（%）期初
※	债权类资产	26.31%	--
	债权融资类信托	3.52%	--

	结构性股权投资	13.86%	--
	收/受益权投资	8.93%	--
※	权益类资产	73.69%	--
	股票型证券投资	4.11%	--
	结构化证券优先份额投资	56.77%	--
	PE股权投资	12.81%	--
合计		100%	--

5.2、产品投资前十名债券明细

债券代码	债券名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.3、产品投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	占投资组合的比例 (%)
无		

5.4、债权类资产的行内评级

行内信用评级	占比
AAA	0.00%
AA+	10.24%
AA	33.95%
AA-	3.13%
A+	0.00%
A	0.00%
A-	0.00%
A-以下	0.00%
N(待评级)	52.68%

5.5、需要特别说明的投资品情况

无。

6、其他重要信息

无。